

GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

BIST-100 endeksinde ilk önemli destek 121,500

Küresel salgın endişeleri soru işareti yaratmaya devam ediyor. Salgın endişeleri rekor test eden hisse senetlerinde kar satışlarını tetiklerken, güvenli liman Japon yeni ve bonolarda yükselişlerin etkili olduğunu takip ediyoruz. Yeni rekor seviyeleri test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi ve teknoloji endeksi Nasdaq aşırı alım bölgesinde, kredi spreadleri ise tarihi düşük seviyelere geri çekilmiş durumda. Son haberlere göre Çin'de koronavirüs salgınında ölü sayısı 80'e çıkarken vaka sayısı da 2.744'e yükseldi. Salgının hızlanması sonucu Çin'de yeni yıl tatili 2 Şubat'a kadar uzatıldı. Virüsün yumurtlama dönemi iki hafta sürdüğü düşünülürken henüz semptom göstermemiş ancak virüs kapmış birçok kişi olmasından ve salgının hızlanmasından endişe ediliyor. Çinli yetkililer milyonlarca kişiye seyahat yasağı getirilmesine rağmen virüs salgının kontrol altına alınamadığını açıkladı. Daha önce virüsün görüldüğü Japonya, Hong Kong, Tayland ve Güney Kore'de vaka sayısı artarken Kanada Cumartesi günü ilk kez koronavirüs vakası görüldüğünü açıkladı. Üç vaka daha açıklayan ABD'de ise hastaların son dönemde salgının merkezi olan Wuhan'da bulunduğu belirlendi. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde kar satışlarının kısa vadeli bir düzeltmeye dönüşüp dönüşmeyeceği önemini koruyorken, bu hafta salgın haberleri ile birlikte 29 ocak FOMC toplantısı fiyatlamalar üzerinde etkili olabilecek önemli konu başlıkları arasında öne çıkıyor. Son dönemde ABD'de açıklanan bir çok makro verinin daha olumlu görünümüne işaret ettiğini ve Fed'den daha da fazla güvercince sürprizler bekleminin çok makul olmayabileceğini düşünüyoruz.

Bültenimizden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sigortacılık Genel Müdürlüğü <AKBNK TI> idari para cezası
- Sigortacılık Genel Müdürlüğü <YKBNK TI> idari para cezası
- TAV Havalimanları Holding <TAVHL TI>

Günlük Takvim

- - Çin, Tayvan, Hindistan piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- 10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 108.7)
- 10:00 TR - KKO (önceki: %77.0)
- 14:30 Hazine 2 yıllık tahvil ihalesi düzenliyor
- 18:00 ABD - Yeni Konut Satışları (beklenti: +%1.5 önceki: +%1.3)

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	122,142
BIST-100 (US\$)	20,601
Günlük Değişim (TL)	-0.3%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,067 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$3,269 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$210.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	26.0%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$2,222 mn

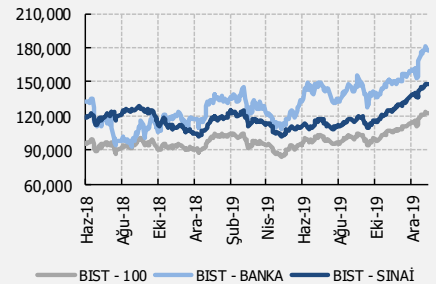
BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.5% / 7.9%
3 aylık / 12 aylık	21.7% / 20.0%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
DGKLB	2.09	15.5%
EGEEN	652.00	5.8%
NETAS	15.13	5.1%
YATAS	9.00	4.2%
DOHOL	2.08	4.0%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ITTFH	3.50	-2.5%
SASA	8.11	-2.4%
MPARK	17.62	-2.2%
TCELL	14.41	-2.1%
SKBNK	1.41	-2.1%

Hacim	US\$mn	Değişim
THYAO	339	-7.8%
PETKM	136	56.2%
KRDMD	136	56.7%
GARAN	112	-1.5%
HALKB	75	-17.8%



PIYASA YORUMU

Küresel salgın endişeleri soru işareti yaratmaya devam ediyor. Salgın endişeleri rekor test eden hisse senetlerinde kar satışlarını tetiklerken, güvenli liman Japon yeni ve bonolarda yükselişlerin etkili olduğunu takip ediyoruz. Yeni rekor seviyeleri test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi ve teknoloji endeksi Nasdaq aşırı alım bölgesinde, kredi spreadleri ise tarihi düşük seviyelere geri çekilmiş durumda. Son haberlere göre Çin'de koronavirüs salgınında ölü sayısı 80'e çıkarken vaka sayısı da 2.744'e yükseldi. Salgının hızlanması sonucu Çin'de yeni yıl tatili 2 Şubat'a kadar uzatıldı. Virüsün yumurtlama dönemi iki hafta sürdüğü düşünüldüğünde henüz semptom göstermemiş ancak virüs kapmış birçok kişi olmasından ve salgının hızlanmasından endişe ediliyor. Çinli yetkililer milyonlarca kişiye seyahat yasağı getirilmesine rağmen virüs salgının kontrol altına alınamadığını açıkladı. Daha önce virüsün görüldüğü Japonya, Hong Kong, Tayland ve Güney Kore'de vaka sayısı artarken Kanada Cumartesi günü ilk kez koronavirüs vakası görüldüğünü açıkladı. Üç vaka daha açıklayan ABD'de ise hastaların son dönemde salgının merkezi olan Wuhan'da bulunduğu belirlendi. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde kar satışlarının kısa vadeli bir düzeltmeye dönüşüp dönüşmeyeceği önemini koruyorken, bu hafta salgın haberleri ile birlikte 29 Ocak FOMC toplantısı fiyatlamalar üzerinde etkili olabilecek önemli konu başlıkları arasında öne çıkıyor. Son dönemde ABD'de açıklanan bir çok makro verinin daha olumlu görünüme işaret ettiğini ve Fed'den daha da fazla güvercince sürprizler beklemenin çok makul olmayabileceğini düşünüyoruz.

Bu sabah:

- Küresel salgın endişeleri ile birlikte riskten kaçış fiyatlaması etkili
- Açık olan Asya hisse senetlerinde satış baskısı etkili
- Japonya %2 civarı ekside.
- Çin yeni yıl tatili nedeni ile bu hafta kapalı olacak.
- Güvenli liman Japon yeni, altın ve bonolarda yükselişler etkili
- ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan ekside
- Satış baskısı altında kalan petrol %2'nin üzerinde düşüş kaydediyor
- Avrupa ve ABD vadeliinde satış baskısı etkili
- S&P 500 vadeli ve Nasdaq vadeli %1 civarı ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları Meksika pezosu, Tayland bahtı ve Güney Afrika Randi öncülüğünde dolara karşı değer kaybediyor.
- USD/TL 5,94 civarında işlem görüyor (geçen hafta 5.86/5.91 aralığında işlem gördü)

BIST-100 endeksinde ilk önemli destek 121,500 ... Global Piyasalarda risk algısında yaşanan artış, içerde BIST'i de olumuz etkileyebilir... Son dönemde 124,500 bölgesinde ulaşılan TL bazındaki yeni zirvenin ardından, daha çok yatay bir karakterde kar satışlarının yaşandığı piyasada, bu haftaya baktığımızda, global risk algısındaki artışın olumsuz etkilerinin hissedilebileceğini söyleyebiliriz. Bu paralelde, ilk önemli destek olarak eski TL zirvenin bulunduğu 121,500 puanı izliyoruz. Daha aşağıda kısa döneme yönelik ana destek bölgesi olarak ise 120,500 bölgesinin önemini koruduğunu söyleyebiliriz. Aynı zamanda kısa döneme

yönelik uzun pozisyonlar için bir stop-loss seviyesi olarak da izlenebileceğini düşündüğümüz 120,500 bölgesinin altına gelinmesinin, son dönemde piyasada yaşanan yükseliş hareketinin ardından, aşağı yönlü ilk ciddi düzeltme sinyali olarak da değerlendirilebileceğini söyleyebiliriz. (Teknik Bülten)

Bu hafta yurtiçinde TCMB'nin Perşembe günü açıklayacağı enflasyon tahminleri ön planda olacak. Aralık ayında 75 baz puan ölçülü faiz indirimine giden TCMB enflasyondaki seyrin Ekim Enflasyon Raporu'ndaki yıl sonu tahmini olan %8,2 ile "büyük ölçüde uyumlu olduğu" nu ifade etmişti. Geçen haftaki açıklamalarında ise TCMB Başkanı Uysal, önümüzdeki dönemde ölçülü faiz indirimlerine işaret ederken, enflasyonda ise tek haneli seviyelerin yıl ortasından itibaren görüleceğine vurgu yaptı.

Yurtdışında ise Fed FOMC toplantısı başta olmak üzere, ABD'de konut verileri, dayanıklı tüketim mal siparişleri , 4. Çeyrek büyüme, çekirdek PCE verileri, İngiltere Merkez Bankası faiz kararı (değişiklik beklenmiyor), Euro bölgesinde IFO anketi ve büyüme ve enflasyon verileri takip edilecek. Fed toplantısında piyasada herhangi bir politika değişikliği beklentisi yok. Fed vadeli kontratlara göre Ocak ayında faizleri sabit tutma olasılığı %90 civarında fiyatlanıyor Hatırlanacağı üzere 2019 yılında politika faizinde 75 baz puan faiz indirimine giden Fed, ekonomik görünümün somut bir şekilde değişmemesi durumunda faiz indirimlerini durdurma sinyali verirken, enflasyonun da zayıf kaldığı sürece faiz artırımına gidilmeyeceğine işaret etmişti. Kısacası Fed faiz adımlarına yönelik olarak eşiği yükseltmişti. Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısında bu duruşunu koruması bekleniyor. Ancak son açıklanan ve iyileşmeye işaret eden makro veriler ardından Fed'den daha da fazla güvercince sürprizler beklemenin çok makul olmayabileceğini düşünüyoruz.

Büyük resimde küresel büyüme bazı risklere rağmen dip görünümü çizerken, 2020 yılında büyümenin toparlanmasını bekliyoruz. Örneğin son açıklanan küresel imalat PMI verilerinde genel olarak büyümede toparlanma olduğuna dair sinyaller var. Özellikle, yeni siparişlerdeki dip görünümü öne çıkıyor ve hem ticaret endişelerinin hem de Brexit belirsizliklerinin azalması ile birlikte, büyüme ve enflasyonda konjonktürel bir canlanma yaşanmanın olası olduğunu düşünüyoruz. Ticaret endişeleri azalırken, küresel merkez bankalarının genişlemeci duruşlarını koruyacağını, kısa vadede önemli politika adımları atmalarını beklemiyoruz.

Sektör ve Şirket Haberleri

Sigortacılık Genel Müdürlüğü <AKBNK TI> idari para cezası

Hazine ve Maliye Bakanlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü Akbank'a 94,7 milyon TL idari para cezası uygulanmasına ve sigorta aracılığı faaliyetinin 15 gün süre ile 30 Ocak 2020 ile 13 Şubat 2020 tarihleri arasında geçici olarak durdurulmasına karar vermiştir. Ceza bankanın Aksigorta <AKGRT TI> ve Avivasa <AVISA TI> ile yaptığı işlemler ile alakalı olarak verilmiştir. Banka bu ceza için %25 peşin ödeme indiriminden yararlanacaktır. İndirimli tutar 71 milyon TL'ye denk gelmektedir. Bu tutar banka için 2020 tahmini net kar beklentimizin yaklaşık %1'idir. Tutarın net kar beklentimiz içindeki payının küçüklüğü nedeni ile haberi nötr olarak değerlendiriyoruz.

Sigortacılık Genel Müdürlüğü <YKBNK TI> idari para cezası

Hazine ve Maliye Bakanlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü Yapı Kredi'ye 187 milyon TL idari para cezası uygulanmasına karar vermiştir. Banka bu ceza için %25 peşin ödeme indiriminden

yararlanacaktır. İndirimli tutar 140 milyon TL'ye denk gelmektedir. Bu tutar banka için Bloomberg'deki piyasa 2020 tahmini net kar beklentisinin yaklaşık %2.5'ine denk gelmektedir.

TAV Havalimanları Holding <TAVHL TI>

Antalya Havalimanı'nın kapasite artırımına yönelik ilave yatırımların yapımı ile iç/dış hatlar, genel havacılık, CIP Terminalleri ve müteammimlerinin işletme haklarının kiraya verilmesi ihalesi iptal edildi. İhalenin 31 Ocak'ta yapılması planlanıyordu. Gelişmeyi, havalimanının Fraport ile birlikte mevcut işletmecisi TAV açısından nötr olarak karşılıyoruz.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.